

財務データ

下表は、CSIソーラーおよびリカレント社の事業に関する未監査の財務データ概要を示しています。

	配賦不能費用控除*			
	CSIソーラー	リカレント社	セグメント間取引消去	合計
売上高	\$ 1,190,258	\$ 125,242	\$ (118,875)	\$ 1,196,625
売上原価	1,030,720	101,958	(76,547)	1,056,131
売上総利益	159,538	23,284	(42,328)	140,494
営業費用	157,701	35,281	2,317	195,299
営業利益(損失)	\$ 1,837	\$ (11,997)	\$ (44,645)	\$ (54,805)
他の事業部門の項目 ⁽¹⁾				(40,926)
税引前損失および持分法による損失				\$ (95,731)
付帯情報				
支払利息	\$ (16,882)	\$ (20,969)	\$ (2,636)	\$ (40,487)
受取利息	8,074	3,678	344	12,096
売上原価および営業費用に含まれる減価償却費および償却費用	129,843	13,872	—	143,715
現金および現金同等物	\$ 1,243,314	\$ 284,859	\$ 49,102	\$ 1,577,275
拘束預金(流動資産・固定資産)	382,533	74,111	—	456,644
ノンリコースローン(非遡及型融資)	—	1,262,822	—	1,262,822
その他の短期・長期借入金	2,316,405	1,564,282	—	3,880,687
グリーン債券および転換社債(流動資産・固定資産)	—	154,395	273,395	427,790

(1)支払利息(純額)、デリバティブ評価損(税引き後)、為替差損(純額)、および投資利益(純額)を含む。

財務データ概要: CSIソーラーおよびリカレント社

	2025 年	2024 年	2024 年
	第 1 四半期	第 4 四半期	第 1 四半期
(単位: 1,000 ドル)			
CSIソーラー売上高			
太陽電池モジュール	\$ 797,422	\$ 944,055	\$ 912,150
太陽光発電システム・キット	85,526	77,619	99,247
蓄電池ソリューション	155,310	241,942	251,473
EPC およびその他	35,037	74,607	26,808
小計	1,073,295	1,338,223	1,289,678
リカレント社売上高			
太陽光発電および蓄電池資産の売上高	72,151	137,890	6,044
電力サービス	16,499	20,232	14,156
電力、蓄電池事業およびその他による売上高	34,680	24,896	19,233
小計	123,330	183,018	39,433
売上高合計	\$ 1,196,625	\$ 1,521,241	\$ 1,329,111

Canadian Solar Inc.
未監査連結損益計算書(要約)
(単位:1,000ドル。株式および一株あたりのデータを除く)

	四半期		
	2025 年	2024 年	2024 年
	第 1 四半期	第 4 四半期	第 1 四半期
売上高	\$ 1,196,625	\$ 1,521,241	\$ 1,329,111
売上原価	1,056,131	1,304,205	1,076,358
売上総利益	140,494	217,036	252,753
営業費用			
販管費	90,767	131,671	88,412
一般管理費	105,651	219,611	94,693
研究開発費	24,284	30,476	34,279
その他営業利益(純額)	(25,403)	(37,625)	(13,703)
営業費用合計	195,299	344,133	203,681
営業利益(損失)	(54,805)	(127,097)	49,072
その他利益(費用)			
支払利息	(40,487)	(35,395)	(34,867)
受取利息	12,096	26,301	34,302
デリバティブ評価損(純額)	(9,039)	(49,719)	(16,694)
為替差損益(純額)	(4,586)	40,013	12,913
投資損益(純額)	1,090	(1,334)	169
その他費用合計	(40,926)	(20,134)	(4,177)
税引前利益(損失)および持分法投資損益	(95,731)	(147,231)	44,895
法人税(費用)効果	23,122	11,707	(9,677)
持分法投資損益	(4,045)	85	1,005
純利益(損失)	(76,654)	(135,439)	36,223
差し引き: 非支配持分および償還可能な 非支配持分に帰属する純利益(損失)	(42,683)	(169,342)	23,871
カナディアン・ソーラーに帰属する純利益(損失)	\$ (33,971)	\$ 33,903	\$ 12,352
1株あたりの純利益(純損失): 基本	\$ (0.69)	\$ 0.51	\$ 0.19
算定の基礎となる株式数: 基本	66,962,686	66,947,055	66,164,560
1株あたりの純利益(純損失): 希薄化後	\$ (0.69)	\$ 0.48	\$ 0.19
算定の基礎となる株式数: 希薄化後	66,962,686	73,363,174	66,642,725

Canadian Solar Inc.
未監査連結包括損益計算書(要約)
(単位:1,000ドル)

	四半期		
	2025 年	2024 年	2024 年
	第 1 四半期	第 4 四半期	第 1 四半期
純利益(損失)	\$ (76,654)	\$ (135,439)	\$ 36,223
その他の包括損益(税引き後)			
為替換算調整	2,091	(129,573)	(53,813)
売却可能な債券の公正価値の変動による			
損益	(504)	679	880
金利スワップ損益	(3,081)	6,821	965
関係会社のデリバティブの公正価値の変動	(1,232)	1,626	1,134

による損益分配金

包括損失	(79,380)	(255,886)	(14,611)
差し引き: 非支配持分および償還可能な			
非支配持分に帰属する包括損失	(40,768)	(194,803)	20,337
カナディアン・ソーラーに帰属する包括損失	\$ (38,612)	\$ (61,083)	\$ (34,948)

Canadian Solar Inc.

未監査連結貸借対照表(要約)

(単位:1,000ドル)

	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
資産の部		
流動資産		
現金および現金同等物	\$ 1,577,275	\$ 1,701,487
拘束預金	436,887	551,387
売掛金(純額)	919,858	1,118,770
売掛金(未請求)	164,899	142,603
関係会社買付金	5,686	5,220
棚卸資産	1,498,853	1,206,595
回収可能な付加価値税	245,402	221,539
前払金(純額)	186,749	124,440
デリバティブ資産	1,406	14,025
プロジェクト資産	438,546	394,376
前払い費用とその他の流動資産	514,761	436,635
流動資産合計	5,990,322	5,917,077
拘束預金	19,757	11,147
有形固定資産(純額)	3,220,495	3,174,643
太陽光発電システムおよび蓄電池エネルギー貯蔵システム(BESS)(純額)	2,188,726	1,976,939
繰延税金資産(純額)	413,961	473,500
前払金(純額)	96,757	118,124
関係会社出資金	245,668	232,980
無形固定資産(純額)	32,903	31,026
プロジェクト資産	934,870	889,886
使用権資産	429,618	378,548
関係会社買付金	76,640	75,215
その他の固定資産	245,821	232,465
資産合計	\$ 13,895,538	\$ 13,511,550

Canadian Solar Inc.

未監査連結貸借対照表(要約)(続き)

(単位:1,000ドル)

	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
負債、償還可能な非支配持分および純資産		
流動負債		
短期借入金	\$ 2,120,550	\$ 1,873,306
転換社債	229,298	228,917
買掛金	1,033,669	1,062,874
短期支払手形	573,380	637,512
関係会社借入金	934	3,927
その他買掛金	929,657	984,023
前受金	191,385	204,826
デリバティブ負債	3,275	13,738
オペレーティングリース債務	24,222	21,327
その他の流動負債	479,240	388,460
流動負債合計	5,585,610	5,418,910
長期借入金	3,022,959	2,731,543
グリーンボンドおよび転換社債	198,492	146,542
偶発税金債務	5,770	5,770
繰延税金負債	118,930	204,832
オペレーティングリース債務	316,876	271,849
その他の固定負債	576,250	582,301
負債合計	9,824,887	9,361,747
償還可能な非支配持分	236,612	247,834
純資産の部		
普通株式	835,543	835,543
資本剰余金	581,717	590,578
利益剰余金	1,551,787	1,585,758
その他の包括損失累計額	(199,858)	(196,379)
カナディアン・ソーラーの株主資本合計	2,769,189	2,815,500
非支配持分	1,064,850	1,086,469
純資産合計	3,834,039	3,901,969
負債、償還可能な非支配持分および純資産合計	\$ 13,895,538	\$ 13,511,550

Canadian Solar Inc.
未監査キャッシュフロー計算書(要約)
(単位: 1,000ドル)

	四半期		
	2025 年 第 1 四半期	2024 年 第 4 四半期	2024 年 第 1 四半期
営業活動			
純利益(損失)	\$ (76,654)	\$ (135,439)	\$ 36,223
純利益(損失)と営業活動を通じて獲得(流出)したキャッシュを一致させるための調整	161,770	454,591	158,350
営業資産・負債の変動	(349,319)	(252,686)	(486,060)

営業活動を通じて獲得(流出)したキャッシュ	(264,203)	66,466	(291,487)
-----------------------	-----------	--------	-----------

投資活動

有形固定資産の購入	(256,380)	(214,360)	(270,062)
太陽光発電システムおよび蓄電池エネルギー貯蔵システム(BESS)の購入	(128,707)	(326,081)	(173,341)
その他の投資活動	(83,897)	(93,468)	10,432
投資活動によるキャッシュフロー	(468,984)	(633,909)	(432,971)

財務活動

子会社の優先株式の発行による調達資金	—	(14,756)	—
子会社における投資税額控除投資家からの資本拠出	14,680	196,058	—
子会社による株式の買い戻し	(21,404)	(1,894)	—
その他の財務活動	550,962	(41,940)	723,412
財務活動を通じて獲得したキャッシュ	544,238	137,468	723,412
為替変動による影響	(41,153)	(133,798)	(51,253)
現金、現金同等物および拘束預金の純減額	(230,102)	(563,773)	(52,299)
期初の現金、現金同等物および拘束預金	\$ 2,264,021	\$ 2,827,794	\$ 2,946,432
期末の現金、現金同等物および拘束預金	\$ 2,033,919	\$ 2,264,021	\$ 2,894,133

Non-GAAP 指標について

本プレスリリースには、米国一般会計原則(GAAP)に準拠せず(Non-GAAP)に決定された、カナディアン・ソーラーに帰属する調整後純利益(損失)および調整後 1 株あたり利益(損失)(希薄化後)のデータも含まれています。これらの Non-GAAP 指標は、GAAP に基づき決定される財務指標である、カナディアン・ソーラーに帰属する純利益(損失)や 1 株あたり利益(損失)の代替としてみなされるものではありません。カナディアン・ソーラーに帰属する調整後純利益(損失)および調整後 1 株あたり利益(損失)(希薄化後)は、当社の継続的な財務状況を示すものではないと同社が判断する特定の項目、例えばタックス・エクイティ取引の会計処理における HLBV 手法の影響などを、カナディアン・ソーラーに帰属する純利益(損失)および 1 株あたり利益(損失)から除外したものです。経営陣は、過去の財務実績との比較において当社の財務状況を分析・説明しやすくするために、これらの NonGAAP 指標を使用しています。また、経営陣は、これらの Non-GAAP 指標について、投資家が当社の

財務状況をより正確に分析する上でも有用かつ意味のある指標であると考えています。なお、これらの Non-GAAP 指標は他社が使用する Non-GAAP 指標とは異なる可能性があるため、比較には限界がある点にご留意ください。

下表は、GAAP に基づく純利益(損失)と Non-GAAP 指標とを調整したものです。

	四半期		
	2025 年	2024 年	2024 年
	第 1 四半期	第 4 四半期	第 1 四半期
GAAP:カナディアン・ソーラーに帰属する純利益(損失)	\$ (33,971)	\$ 33,903	\$ 12,352
Non-GAAP 利益調整項目:			
差し引き:HLBV の影響	(25,902)	(164,285)	—

追加：償還可能な非支配持分に帰属する HLBV の影響	—	31,809	—
Non-GAAP:カナディアン・ソーラーに帰属する調整後純利益(損失)	\$ (59,873)	\$ (98,573)	\$ 12,352
GAAP:1 株あたり利益(損失)(希薄化後)	\$ (0.69)	\$ 0.48	\$ 0.19
Non-GAAP: 利益調整項目			
差し引き:HLBV の影響	(0.38)	(2.43)	—
追加：償還可能な非支配持分に帰属する HLBV の影響	—	0.48	—
Non-GAAP: 調整後 1 株あたり利益(損失)(希薄化後)	\$ (1.07)	\$ (1.47)	\$ 0.19
GAAP: 算定の基礎となる株式数(希薄化後)	66,962,686	73,363,174	66,642,725
Non-GAAP: 算定の基礎となる株式数(希薄化後)	66,962,686	66,947,055	66,642,725